（上接B089版）

五沙（宽原）大数据中心项目由顺德宽原实施，具体分为两期建设，计划上架10,000个6KW标准机柜。本次募投项目为一期大数据中心建设，即建设二栋楼，计划上架5,000个6KW标准机柜，预计投资总额75,000.00万元，拟投入募集资金为40,000.00万元，实际已投入募集资金7,430.07万元，变更为永久补充流动资金金额为33,556.18（含募集资金利息）万元。

2、项目立项可行性分析

本项目的建设系顺应国家对于“新基建”产业发展的需要，利用顺德处于粤港澳大湾区和毗邻广深地区的区位优势，将有助于建立公司在数据中心服务市场上的竞争力，建设该项目具有可行性，具体分析如下：

（1）IDC市场高速增长将充分消化本项目产能

近年来，受“互联网+”大数据战略、数字经济等国家政策指引以及移动互联网快速发展的驱动，我国IDC行业发展较快。根据中国IDC圈的数据，2019年中国IDC业务市场规模达到1,562.50亿元，同比增长27.20%，2015年至2019年中国IDC业务年均复合增长率超过30%以上。随着4G、工业互联网和人工智能等信息技术逐渐应用于社会各行业领域，政府部门和企事业单位将加强数据中心建设及网络资源业务整合，推动中国IDC行业客户需求充分释放，拉开IDC业务市场规模增长，未来三年中国IDC市场有望保持持续高速增长。高速增长的IDC市场需求，为本项目消化产能提供了充足的市场基础。

（2）中装建设拥有丰富的智能化工程施工经验

在项目建设方面，经过多年发展，中装建设智能化工程实施方面积累了丰富的项目经验，承建了中国移动通信集团北京有限公司望京通信楼和北京基地的机房改造工程、中国电信股份有限公司深圳分公司智慧龙华定制机房空调建设工程、大连冰山慧谷发展有限公司工业大数据中心EPC工程总承包等项目的施工，同时具有建筑装修装饰工程、建筑幕墙工程、建筑机电安装工程、建筑工程施工等资质和经验，在本项目建设中将能发挥自身的经验和优势，可以降低项目的建设成本。

（3）中装建设为本项目建设配备了专业的建设运维团队

公司陆续招聘并已组建了一支20余人的数据中心建设运维团队，如前腾讯网技术总监汪成先生，参与阿里第一代独立定制设计建设东冠数据中心的谢小林先生，负责建设京东云基地（明美项目）、宝德数据观澜二期、夏龙通信数据中心等项目的李世良先生，参与深圳前海云数据中心建设的刘博文先生，参与万国数据多个数据中心项目建设的李军先生等，核心管理团队拥有丰富的行业及项目经验，专业基础强，管理经验丰富，具备良好的项目实施基础。

（4）本项目已取得多项审批文件和合作意向

本项目实施主体顺德宽原已经取得了国家工信部许可的“互联网数据中心业务”和“互联网接入服务业务”等电信业务许可资质。截至目前，本项目已取得广东省能源局的能评批复、完成了发改委备案和环境影响登记，且与南方电网签订了供电协议，同时与电信运营商、相关互联网公司或云服务公司以及地方政企客户就下一步合作展开深入沟通，其中已与部分客户签订了合作备忘录。本项目取得的相关前置审批文件和客户合作意向为本项目未来的顺利实施提供重要支撑。

通过本项目的建设，公司可以充分发挥协同效应，同时摆脱对单一建筑装饰业务的依赖，从而进一步提高上市公司的核心竞争力和盈利能力。

3、项目实施情况（业务开展情况）分析、变更原因及合理性分析

五沙（宽原）大数据中心项目一期第一栋楼土建工程已完工，2022年6月开始陆续上架机柜，2022年度实现营业收入1,787 万元，实现了公司《公开发行可转换公司债券募集说明书》“1年测算的营业收入目标；该项目募集资金变更主要系一方面因近几年外部宏观经济环境变化影响，公司潜在客户互联网企业需求放缓，顺德宽原除公司外的其他股东放缓了同步增资的进度，公司出于谨慎考虑，也控制了投资节奏；另一方面，受外部宏观经济环境变化影响，项目建设地政府对电力资源进行了一定控控，市电资源将优先满足政府规划需要，导致了项目投入周期和回报期延长。同时该项目已获得广东顺德农村商业银行发放的专项贷款，贷款投信额度为4.96亿元，一定程度上也减少了股东的自有资金投入，综合减少和放缓了公司的募集资金投入，未来公司将合理利用项目专项贷款和自有资金继续推进IDC项目的建设，故该募投项目的募集资金变更具有合理性。

4、项目变更情况

公司将五沙（宽原）大数据中心项目的部分募集资金永久补充流动资金事宜，已经公司第四届董事会第二十次会议、第四届监事会第二十次会议，2023 年第一次临时股东大会、2023年第一次债券持有人会议审议通过，公司独立董事对该事宜发表了同意意见，保荐机构出具了核查意见，募集资金项目变更程序合法合规。

为提高募集资金使用效率，综合考虑公司整体经营战略、发展规划及行业、市场环境等因素，从合理利用募集资金的角度出发，经公司审慎研究，公司将上述募投项目的剩余募集资金合计33,556.18万元（含募集资金利息）变更为永久补充流动资金。

综上，五沙（宽原）大数据中心项目已陆续上架机柜，2022年度实现营业收入1,787 万元，实现了公司《公开发行可转换公司债券募集说明书》“1年测算的营业收入目标，项目前期立项已经公司董事会及管理层充分论证，公司在立项时期的可行性分析是充分、审慎、合规的；后续因外部宏观经济环境发生变化属于项目实施过程中出现的因国家政策、市场环境及相关因素出现重大变化的不可预见情形，且受外部市场需求环境和信贷情况的影响，公司放缓投资进度，因此五沙（宽原）大数据中心项目的部分募集资金变更具有合理性。

综上所述，涉及公司部分募投项目变更的前期项目立项已经公司董事会及管理层充分论证，且经董事会、股东大会审议通过；公司部分募投项目变更系根据公司实际经营环境及发展战略做出的审慎调整，符合公司的实际生产经营情况，有利于提高募集资金使用效率，符合公司的发展战略及公司和全体股东的利益，不存在损害股东特别是中小股东利益的情况，具有合理性；公司项目立项及变更已履行相关审议程序，前期项目立项论证充分、审慎、合规。

三、保荐机构核查意见

1、核查程序

（1）查阅公司建筑施工工程项目和五沙（宽原）大数据中心项目的前期立项文件和可行性分析报告；

（2）查阅公司建筑施工工程项目和五沙（宽原）大数据中心项目的大额募集资金支出相关合同、转账凭证、发票等相关财务资料；

（3）查阅公司编制的年度及半年度募集资金使用情况报告、募集资金专户银行对账单、明细账等相关资料；查阅年度会计师出具的《2022年度募集资金存放与实际使用情况的鉴证报告》（众环专字【2023】1100063号）、《2021年度募集资金存放与使用情况鉴证报告》（大华核字【2022】004546号）；

（4）查阅公司建筑施工工程项目和五沙（宽原）大数据中心项目相关募集资金变更的公告及相应的三会文件；

（5）查阅同行业上市公司的公开资料，分析公司所处行业的整体市场环境；

（6）访谈公司相关人员了解募投项目的实施情况及募投项目变更的原因及其合理性，实地查看募投项目的建设进展情况等；

（7）获取发行人出具的相关说明。

2、核查意见

经核查，保荐机构认为：

公司募集资金投资项目前期已履行了必要的论证和审批程序，相关项目前期立项论证充分、审慎、合规；公司变更部分募集资金用于永久补充流动资金主要综合考虑了宏观经济环境、外部市场需求和募投项目实际建设进展情况等因素，具备合理性；公司变更部分募集资金用于永久补充流动资金已履行了相应的审议程序，变更程序合法合规。

问题二：（2）结合公司账面资金情况、营运资金需求、资产负债情况及现金流量情况等说明频繁变更募集资金用途用于永久补充流动资金的原因及必要性，是否符合《上市公司自律监管指引第1号——主板上市公司规范运作》等相关规定的要求，同时，请你公司说明是否面临较大的现金流转压力及经营风险，相关资金是否存在直接或间接流向控股股东及其关联方或其他被实质占用的情形

一、结合公司账面资金情况、营运资金需求、资产负债情况及现金流量情况等说明频繁变更募集资金用途用于永久补充流动资金的原因及必要性

截至 2022 年末，公司总资产96.04亿元，净资产37.53亿元，总负债58.51亿元，资产负债率为60.92%。其中货币资金余额13.39亿元，有息负债30.85亿元（含短期借款16.81亿元、长期借款2.2亿元等）。2022年度现金及现金等价物净增加额-4.45亿元，其中经营活动产生的现金流量净额-2.11亿元。

1、从公司账面货币资金情况来看，截至2022年12月31日，公司货币资金账面余额为 13.39亿元，其中募集资金余额5.22亿元（不含临时补流资金），其他受限货币资金余额3.44亿元（保证金等），即用途受到使用限制的资金比例较高，无法满足公司日常工程项目建设的垫资需求和偿还债务的需要等。

2、从公司营运资金需求来看，为保障公司在建工程项目的建设，需要储备一定量的营运资金，同时周和庄大厦、风力发电站等资产建设项目也需要资金投入，另外公司除了积极拓宽融资渠道，对现有金融机构融资进行延展期外，也需要储备相应资金防范流动性风险和银行抽贷风险。

3、从公司资产负债情况，2020年-2022年，公司的资产负债率分别为52.92%、59.23%、60.92%，有上升的趋势，有息负债规模相对较高且以短期债务为主，受重大公共工生事件和宏观经济环境的变化等外部因素的影响，公司经营压力加大，公司存在一定的偿债风险。

4、从现金流量情况来看，2022年度现金及现金等价物净增加额-4.45亿元，其中经营活动产生的现金流量净额-2.11亿元，公司可自由支配的存量资金较为紧张。

综上所述，公司资产负债率相对较高，短期借款和营运资金需求较大，而近年来，公司经营活动现金持续净流出，且存量资金多为专项资金或受限资金，可用于偿债的资金相较于总体有息负债规模而言较为紧张。虽然公司还有尚未使用的授信额度25.71亿元，但过多使用借款融资也会进一步提高公司资产负债率，加大公司的偿债风险。同时，公司部分工程类募投项目受甲方工程进度变化等因素影响，以及IDC市场需求放缓等因素影响，该部分募集资金使用效率较低。因此，公司在审慎分析自身的账面资金情况、资产负债水平、营运资金需求情况以及现金流量情况后，认为变更募集资金永久补充流动资金可在一定程度上缓解公司经营压力、提升资金使用效率，具有合理性与必要性。

二、变更募集资金用途用于永久补充流动资金是否符合《上市公司自律监管指引第1号——主板上市公司规范运作》等相关规定的要求

东盟艺术学院项目精装修工程施工Ⅰ标段、南海区体育中心项目第一标段子程施工机电安装专业分包工程等七个工程项目结项并将该部分募集资金变更为永久补充流动资金的事项经公司第四届董事会第十九次会议、第四届监事会第十九次会议、2022年第四次临时股东大会、2022年第一次债券持有人会议审议通过，公司独立董事发表了同意意见，保荐机构发表了核查意见。

毕节市七星关区第二人民医院二次（功能性）装修EPC项目、五沙（宽原）大数据中心项目的剩余募集资金变更为永久补充流动资金的事项经公司第四届董事会第二十次会议、第四届监事会第二十次会议、2023年第一次临时股东大会、2023年第一次债券持有人会议审议通过，公司独立董事对该事宜发表了同意意见，保荐机构出具了核查意见。

上述部分募投项目变更的前期项目立项已经公司董事会及管理层充分论证，且经董事会、股东大会审议通过；公司部分募投项目变更系根据公司实际经营环境及发展战略做出的审慎调整，符合公司的实际生产经营情况，有利于提高募集资金使用效率，符合公司的发展战略及公司和全体股东的利益，不存在损害股东特别是中小股东利益的情况，具有合理性；公司项目立项及变更已履行相关审议程序，前期项目立项论证充分、审慎、合规。

三、保荐机构核查意见

1、核查程序

（1）查阅公司建筑施工工程项目和五沙（宽原）大数据中心项目的前期立项文件和可行性分析报告；

（2）查阅公司建筑施工工程项目和五沙（宽原）大数据中心项目的大额募集资金支出相关合同、转账凭证、发票等相关财务资料；

（3）查阅公司编制的年度及半年度募集资金使用情况报告、募集资金专户银行对账单、明细账等相关资料；查阅年度会计师出具的《2022年度募集资金存放与实际使用情况的鉴证报告》（众环专字【2023】1100063号）、《2021年度募集资金存放与使用情况鉴证报告》（大华核字【2022】004546号）；

（4）查阅公司建筑施工工程项目和五沙（宽原）大数据中心项目相关募集资金变更的公告及相应的三会文件；

（5）查阅同行业上市公司的公开资料，分析公司所处行业的整体市场环境；

（6）访谈公司相关人员了解募投项目的实施情况及募投项目变更的原因及其合理性，实地查看募投项目的建设进展情况等；

（7）获取发行人出具的相关说明。

2、核查意见

经核查，保荐机构认为：

公司募集资金投资项目前期已履行了必要的论证和审批程序，相关项目前期立项论证充分、审慎、合规；公司变更部分募集资金用于永久补充流动资金主要综合考虑了宏观经济环境、外部市场需求和募投项目实际建设进展情况等因素，具备合理性；公司变更部分募集资金用于永久补充流动资金已履行了相应的审议程序，变更程序合法合规。

问题三：（2）结合公司账面资金情况、营运资金需求、资产负债情况及现金流量情况等说明频繁变更募集资金用途用于永久补充流动资金的原因及必要性，是否符合《上市公司自律监管指引第1号——主板上市公司规范运作》等相关规定的要求，同时，请你公司说明是否面临较大的现金流转压力及经营风险，相关资金是否存在直接或间接流向控股股东及其关联方或其他被实质占用的情形

一、结合公司账面资金情况、营运资金需求、资产负债情况及现金流量情况等说明频繁变更募集资金用途用于永久补充流动资金的原因及必要性

截至 2022 年末，公司总资产96.04亿元，净资产37.53亿元，总负债58.51亿元，资产负债率为60.92%。其中货币资金余额13.39亿元，有息负债30.85亿元（含短期借款16.81亿元、长期借款2.2亿元等）。2022年度现金及现金等价物净增加额-4.45亿元，其中经营活动产生的现金流量净额-2.11亿元。

1、从公司账面货币资金情况来看，截至2022年12月31日，公司货币资金账面余额为 13.39亿元，其中募集资金余额5.22亿元（不含临时补流资金），其他受限货币资金余额3.44亿元（保证金等），即用途受到使用限制的资金比例较高，无法满足公司日常工程项目建设的垫资需求和偿还债务的需要等。

2、从公司营运资金需求来看，为保障公司在建工程项目的建设，需要储备一定量的营运资金，同时周和庄大厦、风力发电站等资产建设项目也需要资金投入，另外公司除了积极拓宽融资渠道，对现有金融机构融资进行延展期外，也需要储备相应资金防范流动性风险和银行抽贷风险。

3、从公司资产负债情况，2020年-2022年，公司的资产负债率分别为52.92%、59.23%、60.92%，有上升的趋势，有息负债规模相对较高且以短期债务为主，受重大公共工生事件和宏观经济环境的变化等外部因素的影响，公司经营压力加大，公司存在一定的偿债风险。

4、从现金流量情况来看，2022年度现金及现金等价物净增加额-4.45亿元，其中经营活动产生的现金流量净额-2.11亿元，公司可自由支配的存量资金较为紧张。

综上所述，公司资产负债率相对较高，短期借款和营运资金需求较大，而近年来，公司经营活动现金持续净流出，且存量资金多为专项资金或受限资金，可用于偿债的资金相较于总体有息负债规模而言较为紧张。虽然公司还有尚未使用的授信额度25.71亿元，但过多使用借款融资也会进一步提高公司资产负债率，加大公司的偿债风险。同时，公司部分工程类募投项目受甲方工程进度变化等因素影响，以及IDC市场需求放缓等因素影响，该部分募集资金使用效率较低。因此，公司在审慎分析自身的账面资金情况、资产负债水平、营运资金需求情况以及现金流量情况后，认为变更募集资金永久补充流动资金可在一定程度上缓解公司经营压力、提升资金使用效率，具有合理性与必要性。

二、变更募集资金用途用于永久补充流动资金是否符合《上市公司自律监管指引第1号——主板上市公司规范运作》等相关规定的要求

东盟艺术学院项目精装修工程施工Ⅰ标段、南海区体育中心项目第一标段子程施工机电安装专业分包工程等七个工程项目结项并将该部分募集资金变更为永久补充流动资金的事项经公司第四届董事会第十九次会议、第四届监事会第十九次会议、2022年第四次临时股东大会、2022年第一次债券持有人会议审议通过，公司独立董事发表了同意意见，保荐机构发表了核查意见。

毕节市七星关区第二人民医院二次（功能性）装修EPC项目、五沙（宽原）大数据中心项目的剩余募集资金变更为永久补充流动资金事宜，已经公司分别于2022年12月12日召开的第四届董事会第十九次会议、第四届监事会第十九次会议，2022年12月29日召开的2022年第四次临时股东大会、2022年第一次债券持有人会议审议通过，公司独立董事对该事宜发表了同意意见，保荐机构出具了核查意见。

公司将毕节市七星关区第二人民医院二次（功能性）装修EPC项目在建设过程中，受重大公共卫生事件影响，项目反复停开工，施工进度受到影响；同时受国内公共卫生事件等其他因素影响，公司潜在客户互联网企业纷纷裁员过冬，导致需求放缓，公司出于谨慎考虑，控制了投资节奏，减缓了五沙（宽原）大数据中心募投项目的实施进度；鉴于上述影响，2022年12月12日，公司将毕节市七星关区第二人民医院二次（功能性）装修EPC项目的建设期限由2022年12月延期至2023年12月，五沙（宽原）大数据中心的建设期限由2023年4月延期至2024年4月。

上述部分募投项目延期已经公司第四届董事会第十九次会议、第四届监事会第十九次会议、2022年第四次临时股东大会审议通过，独立董事已发表明确同意意见，保荐机构出具了核查意见。公司本次对募集资金投资项目建设进度的调整是根据公司实际经营情况做出的谨慎决定，仅涉及项目进度的变化，未调整项目的投资总额和建设规模，不涉及项目实施主体、实施方式、投资总额的变更。公司此上述事项及时进行了信息披露，公司募集资金投资项目延期情况程序合法合规。

六、部分募集资金投资项目变更

公司将东盟艺术学院项目精装修工程施工Ⅰ标段等七个建筑工程施工项目的剩余募集资金变更